

## 中钢期货早评：二青会限产力度逐步加严 下游钢厂焦炭需求较为悲观

上周焦炭 J2001 合约盘面价格呈弱势下行走势，主要原因是近期成材端供给宽松、需求疲弱，钢材现货及期货价格均持续下行，带动黑色系整体走弱。焦炭现货方面，上周第二轮提涨范围扩大，各地钢厂接受情况不一，山东及河北地区部分钢厂表示已接受涨价；山西地区钢厂暂未接受提涨，不过，近期山西省为保障二青蓝，各地区陆续出台限产政策，焦炭供给有下降预期，焦企二轮提涨信心增强。上周全国 30 家独立焦化厂平均吨焦盈利 140.83 元，较上周小幅增长 4.53 元，而钢材价格持续走弱导致钢厂利润收缩严重，后期若成材端市场依旧低迷，钢厂或加快打压原料端成本节奏。供给方面，截止 8 月 9 日，全国 100 家独立焦企开工率 79.68%，环比下降 0.81%；焦炭总库存 964.14 万吨，环比降 4.9 万吨，其中，焦企库存依然处于低位；钢厂库存小幅增长 3.10 万吨；港口库存环比降 7.5 万吨，近期港口价格下调，贸易商出货积极，致使港口库存下降，近日焦炭第二轮上涨信心提升，港口贸易资源又有小幅回涨。需求方面，受钢材市场持续走弱影响，陕晋甘川地区部分钢厂开始主动限产，焦炭需求或将下滑，具体实施情况有待跟进。整体来看，焦炭供给端受山西二青会限产加严影响下滑，利好焦炭近月期价，但焦炭远月主要受制于钢材价格较弱、钢厂利润低位、钢厂主动限产导致焦炭需求有下滑预期，焦炭盘面或将继续偏弱运行。

焦煤方面炼焦煤价格整体持稳为主，目前各煤种累计上调 20-80 元/吨不等，由于焦炭第二轮上涨阻力仍存，煤矿暂缓跟涨节奏，近期订单、出货良好。进口方面，近期各个港口均有不同程度的进口报关限制，蒙煤 288 口岸目前通关受阻，目前通车 200 车左右，进口数量下滑。上周焦煤总库存为 2558.39 万吨，环比生 8.4 万吨，增速放缓。整体来看，近期进口通关受阻，港口库存有下降预期，下游焦企需求有走弱预期，短期焦煤价格多持稳运行。

研究发展总部

重要声明：本文中信息均来源于公开资料，我公司对信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证包含的信息和建议不会发生变更，我们已力求内容的客观、公正，但文中观点、结论和建议仅供参考，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。